KPY

VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET

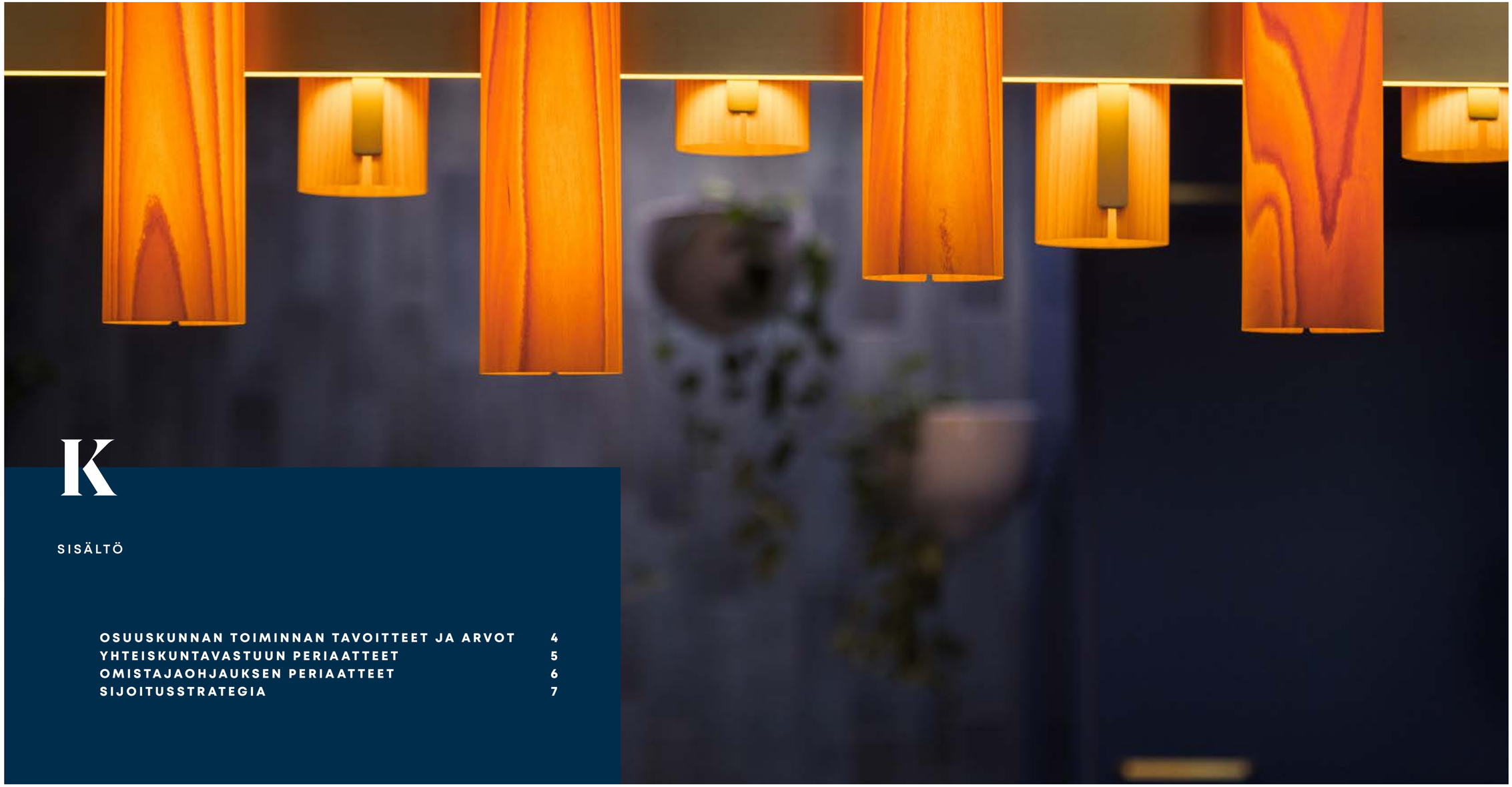


KPY

Varallisuuden hallinnoinnin periaatteet

KPY:n sääntöjen mukaisesti osuuskunnan varallisuuden hallinnoinnin periaatteista päättää edustajisto. Periaatteet sisältävät osuuskunnan toiminnan tavoitteet ja arvot, yhteiskuntavastuun periaatteet, omistajaohjauksen periaatteet, sijoitusstrategian ja mahdolliset muut edustajiston päättämät asiat.

VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET | VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET |



SISÄLTÖ

OSUUSKUNNAN TOIMINNAN TAVOITTEET JA ARVOT 4
YHTEISKUNTAVASTUUN PERIAATTEET 5
OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET 6
SIJOITUSSTRATEGIA 7

1. Osuuskunnan toiminnan tavoitteet ja arvot

KPY:n toiminnan tarkoituksena on voiton tuottaminen osuuskunnan osuuksien omistajille.

KPY on arvopohjainen osuuskunta. Arvot ohjaavat KPY:n päätöksentekoa, tapaa toimia omistajana ja kumppanina sekä sitä, miten arvoa rakennetaan omistajille.

Toiminnassa noudatetaan seuraavia arvoja:

- **Omistautuminen**: Omistautuminen tekee omistamisesta arvokasta.
- **Yhteisöllisyys:** Olemme yhteyksien rakentaja.
- **Rohkeus**: Hyviä päätöksiä, uusia alkuja.





2. Yhteiskuntavastuun periaatteet

Omistajana KPY edellyttää omistusyhtiöiltään ja muilta sijoituskohteiltaan lainsäädännön ja muiden säädösten ja eettisten periaatteiden noudattamista. KPY vaikuttaa siihen, että sijoituskohteissa noudatetaan vastuullisuuden periaatteita.

Sijoituskohteita ohjataan ottamaan huomioon omassa toiminnassaan ympäristöä, sosiaalisia vaikutuksia ja hyvää hallintotapaa koskevat näkökulmat. Havaitessaan puutteita vastuullisuuden periaatteiden noudattamisessa KPY pyrkii omistajana käytettävissä olevilla keinoillaan edistämään korjaavien toimien käynnistämistä.

KPY:n edustajiston, hallituksen ja henkilöstön toimintatavat ja toiminnot perustuvat voimassa olevalle lainsäädännölle ja muille säädöksille, hyvälle yritysetiikalle sekä vastuullisuudelle. Yhteistyökumppaneiden kanssa toimitaan samojen periaatteiden mukaisesti. KPY toimii avoimesti ja ennakoivasti sidosryhmiensä kanssa.



3. Omistajaohjauksen periaatteet

KPY osallistuu omistamiensa yhtiöiden päätöksentekoon yhtiökokouksissa sekä merkittävimpien omistusyritysten osalta myös hallitustyöskentelyssä. KPY:n hallitus vahvistaa tytäryhtiöille konserniohjeen ja päättää yhdessä kunkin tytäryhtiön kanssa valmistellun strategian, jonka tavoitteena on omistaja-arvon kasvattaminen. Sen lisäksi KPY:n hallitus päättää merkittävien vähemmistöomistuksessa olevien yhtiöiden omistajastrategian.

KPY:n hallitus asettaa konserniohjeella ja omistajastrategialla yhtiökohtaiset tavoitteet ja antaa toimintaa koskevat raportointi- ja muut ohjeet.

KPY harjoittaa aktiivista omistajapolitiikkaa ja edellyttää aktiivista kommunikaatiota KPY:n hallituksen ja tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallitusten välillä. KPY:n johdon (hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut KPY:n johtoryhmän jäsenet) osaamista hyödynnetään myös tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallitusten ja johdon voimavarana.

Osuuskunnan konserniin kuuluvan tytäryhtiön hallituksen jäsenten enemmistö muodostuu osuuskunnan nimeämistä henkilöistä siten, että merkittävien osuuskunnan konserniin kuuluvien yhtiöiden hallitukseen nimetään vähintään yksi osuuskunnan johdon (hallitus tai toimitusjohtaja) jäsen.

Osuuskunta tähtää siihen, että kunkin tytäryhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii osuuskunnan hallituksen jäsen tai puheenjohtaja. Osakkuusyhtiöissä KPY:n tavoitteena on hallituksen jäsenyys. Tytäryhtiöiden hallitusten jäseninä toimivat osuuskunnan johdon jäsenet edesauttavat myös osuuskunnan johdon tietämystä tytäryhtiön toiminnasta. KPY voi myös päättää, että tytäryhtiön hallituksen kokoonpano on vastaava kuin KPY:ssä.

Muussa muodossa tapahtuva KPY:n johdon osaamisen hyödyntäminen sovitaan tytäryhtiö- ja tapauskohtaisesti KPY:n hallituksen ja tytäryhtiön hallituksen kesken.

Yhtiöiden hallitusten jäseniksi valitaan riittävässä määrin myös yhtiöstä taloudellisesti riippumattomia asiantuntijoita. Kaikkia hallitusjäseniä valittaessa keskeisiä perusteita ovat ehdokkaiden kokemus ja asiantuntemus sekä yhteistyökyky ja monipuolinen osaaminen.

KPY välttää tilanteita, joissa KPY:n tai KPY:n omistaman yhtiön johdon jäsenille syntyisi jääviystilanteita tai intressiristiriitoja. Tämä lähtökohta otetaan huomioon hallitusjäsenvalinnoissa ja mahdollisissa KPY:n sekä tytär- ja osakkuusyhtiöiden johdolle annettavissa suosituksissa.

Intressiristiriitojen ehkäisemiseksi KPY:n nimitysvaliokunta on päättänyt, että se ei tule ehdottamaan KPY:n hallituksen jäseneksi henkilöä, jolla on merkittävä omistus tai muu sijoitus KPY:n tytär- tai omistusyhtiössä.

KPY:n omistamien yhtiöiden toiminnasta vastaavat kunkin yhtiön toimiva johto ja hallitus, jotka tekevät toimintaa koskevat päätökset osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen asettamissa puitteissa. Niissä yhtiöissä, joissa KPY omistaa enemmistön, liiketoimintastrategian määrittelee konserniohjeen ja omistajastrategian puitteissa kunkin yhtiön johto ja hallitus.

Yhtiöiden hallinnossa ja päätöksenteossa tulee noudattaa hyvää hallintotapaa.

KPY:n sekä tytär- ja osakkuusyhtiöiden johdon jäsenten tulee ottaa toiminnassaan huomioon myös osakeyhtiölain edellyttämä vaitiolovelvollisuus ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuusperiaate.

Omistajaohjauksen lähtökohta turvata omistettujen yhtiöiden kilpailukykyä koskee myös palkkausta ja palkitsemisjärjestelmiä. Osuuskunta tukee järjestelyjä, jotka takaavat sen omistamille yhtiöille mahdollisuudet kilpailla osaavasta ja sitoutuneesta henkilöstöstä. Sitouttamis- ja palkitsemisjärjestelmät laaditaan siten, että niiden tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa johtoa ja/tai henkilöstöä edistämään tytär- ja osakkuusyhtiön omistaja-arvon kasvua ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä sekä kilpailukykyä.

4. Sijoitusstrategia

Varallisuus pyritään sijoittamaan maltillisella riskiprofiililla kuitenkin niin, että omaisuudella saadaan kohtuullinen tuotto ja sen arvo säilyy myös inflaatio-olosuhteissa. Tavoitteen edistämiseksi omaisuus allokoidaan jäljempänä esitetyllä tavalla kolmeen eri omaisuuslajiin, joille on asetettu minimi- ja maksimiprosenttien tavoiteallokaatiot koko varallisuuden NAV-arvosta (nettovarallisuusarvosta).

Eri omaisuuslajien allokaatiopainot ovat pitkän tähtäimen suuntaa antavia tavoitteita, jotka voidaan tilapäisesti ylittää tai alittaa. Allokaatiota päivitetään tarvittaessa.

A. Yritysomistukset, osuus 10-60 % varallisuudesta

Oman ja vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset listaamattomissa ja listatuissa yrityksissä joko suoraan tai välillisesti KPY-konserniin kuuluvan yhtiön hallinnoiman rahaston kautta. Sijoitukset yrityksiin, joilla on mahdollisuuksia kestävään arvonluontiin. Tavoitteena hajautettu sijoitussalkku yhtiöihin, joita voidaan kehittää aktiivisesti vähemmistö- tai enemmistö- omistajana tai rahastorakenteen kautta.

B. Infrastruktuuriomistukset, osuus 25-60 % varallisuudesta

Sijoitukset muun muassa suomalaisiin kiinteistöihin sekä infrastruktuurikohteisiin, jotka mahdollistavat vakaan kassavirran. Keskiössä Novapoliksen omistamat kiinteistöt ja niiden kehittäminen. Myös muut infrastruktuuriomistukset ovat mahdollisia. Sijoitukset voidaan tehdä joko suoraan tai rahastorakennetta hyödyntäen.

C. Likvidit omistukset, osuus 0-60 % varallisuudesta

Hajautettu sijoitussalkku likvideihin sijoitusinstrumentteihin. Pankkitalletukset sekä sijoitukset pääosin valtioiden korkopapereihin ja matalariskisiin korkorahastoihin ja muihin vastaavan riskiprofiilin instrumentteihin. Mahdollisuus sijoittaa maltillisesti myös listattuihin osakkeisiin ja osakerahastoihin. Tavoitteena maltillinen tuotto- ja riskitaso ylläpitäen KPY:n jatkuvan valmiuden uusiin sijoituksiin tai nykyisten omistusten kehittämiseen.



KPY

KPY OSK

Viestikatu 7 A, 70600 Kuopio